

CONSULTORA FINANCIERA
Econ. Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez
Societario - Contable - Tributario
SC RNAE 138 Auditor Externo
Licencia Profesional 5723
Reg. Nac. de Contadores 2203
Domefra_cepeda37@hotmail.com

AUTOMOTORES DE LA FRONTERA AUTOFRON S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011

Contenido:

Informe de Auditor Independiente
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Evolución del Patrimonio Neto
Estado de Flujo de Efectivo
Estado de Flujos de Fondos
Notas a los Estados Financieros

Abreviatura usada:

USD dólares

CONSULTORA FINANCIERA
Econ. Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez
Societario - Contable - Tributario
SC RNAE 138 Auditor Externo
Licencia Profesional 5723
Reg. Nac. de Contadores 2203
Domefra_cepeda32@hotmail.com

INFORME DE AUDIOR INDEPENDIENTE

**A la Junta General de Accionistas de la Compañía
Automotores de la Frontera Autofron S.A.**

Informe sobre los Estados Financieros

He auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía Automotores de la Frontera Autofron S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2011 y los estados de resultados, estado de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 d diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria y emito el informe de fecha 31 de diciembre de 2011, el mismo que contiene un opinión limpia.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros.

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, incluso el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la determinación de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoria. La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoria. Estas normas requieren que la auditoria externa cumpla con requerimientos éticos y planifique y realice la auditoria para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables efectuadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para emitir una opinión de auditoría

Opinión

Los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Automotores de la Frontera "Autofron" S. A. al 31 de diciembre del año 2011, y los resultados de sus operaciones, terminados en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía en fecha 9 y 30 de noviembre de 2011 remitió a la Intendencia de Compañías de la ciudad de Machala el cronograma de implementación de las Normas Internacionales Financieras (NIIF's) para PYMES, en cumplimiento de la disposición legal contenida en las Resoluciones Societarias Nos. 08. G.DSC 010 de 20 de noviembre de 2008 y SC Q .ICI. CPAIFRS 11.01, de 12 de enero de 2011.

*Econ. Cpu. Efraín E. Cepeda Jiménez
SC RNAE 138 Auditor Externo
Licencia Profesional 5723
Reg. Nac. de Contadores 2203
Guayaquil, abril 26 de 2012*



3

AUTOMOTORES DE LA FRONTERA " AUTOFRON " S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2011

ACTIVO

| | | |
|--|----|------------------------|
| Corriente | | |
| Caja-Bancos | 3 | \$ 183.186,83 |
| Inversiones | 4 | 43.110,67 |
| Documentos por Cobrar-Clientes | 5 | 360.377,02 |
| Provisión Cuentas Incobrables | | -3.603,77 |
| Documentos y Cuentas por Cobrar Relacionadas | 6 | 166.754,37 |
| Préstamos a Empleados | 7 | 2.810,00 |
| Crédito Tributario | 8 | 25.103,55 |
| Impuesto al Valor Agregado | 9 | 767,06 |
| Préstamos a Compañías Relacionadas | 10 | 592.064,48 |
| Anticipo a Proveedores | 11 | 2.842,72 |
| Inventario | 12 | 93.608,17 |
| Total Activo Corriente | | \$ 1.487.021,10 |
| Fijo | | |
| | 13 | |
| Terrenos | | 165.000,00 |
| Construcciones en Curso | | 287.720,36 |
| Muebles y Enseres | | 59.841,34 |
| Equipos de Oficina | | 793,76 |
| Total Activo Fijo | | 513.355,46 |
| Depreciación Acumulada | | -4.838,08 |
| Total Activo Fijo Neto | | 508.517,38 |
| Activo Diferido | | |
| Derechos Fiduciaros | 14 | \$ 941,19 |
| Total Activo Diferido | | \$ 941,19 |
| Total Activo | | 1.976.479,67 |

Ver notas a los estados financieros.



4

AUTOMOTORES DE LA FRONTERA "AUTOFRON" S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2011

| PASIVO | | |
|----------------------------------|----|------------------------|
| Corriente | | |
| Cuentas por Pagar | 15 | 172.401,45 |
| Cuentas por Pagar-Empleados | 16 | 10.724,31 |
| Otras Obligaciones con Terceros | 17 | 1.141.182,79 |
| Anticipo de Clientes | 18 | 1.000,00 |
| Beneficios Sociales por Pagar | 19 | 7.453,80 |
| Impuestos por Pagar | 20 | 36.538,15 |
| Total Pasivo Corriente | | \$ 1.369.310,50 |
| | | |
| Pasivo Diferido | 21 | \$ 251.405,66 |
| Total Pasivo Diferido | | \$ 251.405,66 |
| | | |
| Patrimonio | | |
| Capital Suscrito | 22 | \$ 2.000,00 |
| Reserva de Capital | | 15.893,15 |
| Reserva Legal | | 1.068,40 |
| Utilidades Acumuladas | | 66.728,49 |
| Utilidad del ejercicio | 23 | 31.682,34 |
| Utilidad Ejercicio 2010 | | 67.005,59 |
| Utilidad del Ejercicio 2009 | | 49.714,80 |
| Utilidad del Ejercicio 2008 | | 54.841,29 |
| Utilidad del Ejercicio 2007 | | 29.726,68 |
| Utilidad del Ejercicio 2006 | | 37.102,77 |
| Total Patrimonio | | \$ 355.763,51 |
| | | |
| Total Pasivo y Patrimonio | | \$ 1.976.479,67 |

Ver notas a los estados financieros.



**AUTOMOTORES DE LA FRONTERA "AUTOFRON" S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2011**

| | |
|---|---------------------|
| Ventas | \$ 787.014,90 |
| Costo de Ventas | -733.420,55 |
| Utilidad Bruta | \$ 53.594,35 |
| Gastos Operacionales: | |
| Gastos de Administración y Ventas | 95.695,42 |
| Otros Gastos | 291.474,47 |
| Total gastos Operacionales | 387.169,89 |
| Utilidad Operacional | -333.575,54 |
| Ingresos no Operacionales | 408.402,85 |
| Gastos no Operacionales | -89,29 |
| Gastos Financieros | -1.242,63 |
| Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta | \$ 71.495,39 |
| 15% Participación Trabajadores | -10.724,31 |
| Utilidad antes 24% Impuesto Renta | 60.771,08 |
| Gastos no deducibles | 2.206,37 |
| Deducciones especiales derivadas del COPCI | -269,93 |
| 24% Impuesto Renta | -15.049,60 |
| Utilidad Líquida | 45.721,28 |
| Compensación Salario digno | -269,93 |
| Impuesto Mínimo | -13.769,01 |
| Utilidad Presente ejercicio | \$ 31.682,34 |

Ver notas a los estados financieros.



**AUTOMOTORES DE LA FRONTERA "AUTOFRON" S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2011**

| | Capital Suscrito | Reserva de Capital | Reserva Legal | Utilidades Acumuladas | Utilidades Acumuladas | Utilidad pto. Ejercicio | Totales |
|-------------------------|------------------|--------------------|---------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|---------------|
| Enero 1/2011 | 2.000,00 | 15.693,15 | 1.068,40 | 238.114,00 | 2008/2010 | 100.912,03 | 337.987,58 |
| Ajustes | | | | -171.365,51 | 238.391,13 | -100.912,03 | -33.908,41 |
| Utilidad pto. Ejercicio | | | | | | 31.682,34 | 31.682,34 |
| Saldo a Dic. 31/2011 | \$ 2.000,00 | \$ 15.693,15 | \$ 1.068,40 | \$ 66.748,49 | \$ 232.391,13 | \$ 31.682,34 | \$ 353.763,51 |

Ver notas a los estados financieros.



7

AUTOMOTORES DE LA FRONTERA AUTOFRON S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2011
Expresados en U.S.dólares

FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

| | |
|--|------------------------|
| Efectivo recibido de clientes | \$ 501.578,55 |
| Efectivo pagado a proveedores y trabajadores | -1.078.106,95 |
| Intereses y Comisiones Pagados | -1.242,63 |
| Otros Ingresos Recibidos | 406.402,85 |
| Impuesto a la Renta | -26.455,81 |
| Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación | \$ (197.823,99) |

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

| | |
|--|-----------------------|
| Aumento en propiedad, planta y equipo, neto | |
| Depósitos a plazo fijo | \$ (43.110,67) |
| Efectivo Neto utilizado en Actividades de Inversión | \$ (43.110,67) |

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

| | |
|---|---------------------|
| Préstamos Recibidos de Cías Relacionadas y Accionistas | \$ 19.302,01 |
| Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento | \$ 19.302,01 |

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

| | |
|--|----------------------|
| Incremento Neto de Efectivo Durante el Año | \$ (221.632,65) |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del Año | 404.819,48 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 | \$ 183.186,83 |

Ver notas a los estados financieros.



**AUTOMOTORES DE LA FRONTERA AUTOFRON S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

1. Operaciones y Escenario Económico

La Compañía fue constituida el 1 de noviembre de 1995 en la ciudad de Machala, con el capital de s/.10.000.000, e inscrita el 7 de abril de 1998 en el Registro Mercantil en el mismo Cantón. El objeto social es dedicarse a la importación, distribución, compraventa de automotores, motos y bicicletas, partes y repuestos y otros.

El 17 de junio de 1998, reforma los estatutos y aumenta el capital suscrito en la cantidad de s/.40'000.000, cuya escritura pública fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Machala, el 19 de octubre de 1998.

La Compañía, mediante Escritura Pública procede a la transferencia de participaciones en el capital social de la Compañía Automotores de la Frontera Autofron C.Ltda., que hace el señor Welmer Edison Quezada Neira y señora Nora Catalina Loayza Encarnación de Quezada, a favor de la señora María Gabriela Granda y María Marcela Aveiga Rivera, Cuanía US\$ 464,00 otorgada ante el Notario Trigésimo del Cantón Guayaquil Abg. Piero Aycart Vincenzini el 9 de febrero del 2009, la cual consta inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Machala el día 20 de abril del 2009.

Mediante Escritura Pública celebrada el 27 de julio del 2009, otorgada ante el Abogado John Cabrera, Notario Público del Cantón Balsas, la compañía Automotores de la Frontera "Autofron" C. Ltda. Se transforma en la compañía Automotores de la Frontera "Autofron" S. A., cuya escritura consta inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Machala el 14 de diciembre de 2009.

2. Prácticas Contables Significativas

Las políticas contables de la compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Ver notas a los estados financieros.



Las Normas Ecuatorianas de contabilidad (NEC) están basadas en algunas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y se espera que en un futuro todas las NIIF sean adoptadas; hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIIF proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros.

Bases de presentación.- los estados financieros adjuntos, fueron preparados en US\$, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de contabilidad – NEC 17. “Conversión de Estados financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización”, emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de diciembre del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América.

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos a incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula en base al método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos relacionados.

Activo Fijo

Los porcentajes de depreciación aplicada a los activos fijos es:

| Activo Fijo | Tasa |
|------------------------|-------------|
| Muebles y Enseres | 10% |
| Equipos de Oficina | 10% |
| Equipos de Computación | 33% |
| Herramientas de Taller | 10% |

3. Caja y Bancos

| | |
|--------------|----------------------|
| Caja Chica | \$ 50.00 |
| Caja General | 4,375.71 |
| Bancos | <u>178,761.12</u> |
| | \$ 183,186.83 |

Importe del saldo conciliado por la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2011.

Ver notas a los estados financieros.



AUTOMOTORES DE LA FRONTERA AUTOFRON S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

4. Inversiones **\$ 43,110.67**

Saldo proveniente del Certificado de Depósito VD 187423 en el Banco de Machala com vencimiento 8 de marzo de 2012, al 31 de diciembre de 2011.

5. Documentos por Cobrar -Clientes **\$ 356,773.25**

Saldos de los créditos otorgados a clientes en la comercialización de vehículos a crédito mediante contratos de Fideicomiso Mercantil Automotriz Corporación Quezada C.Ltda., con garantía de terceras personas, pólizas de seguros endosadas a favor de la empresa y el importe por cobrar amparado en letras de cambio al 31 de diciembre de 2011.

6. Documentos y Cuentas por Cobrar Relacionadas **\$ 166,754.37**

Saldo establecido por la compañía al 31 de diciembre de 2011, proveniente de las facturas por cobrar por ventas de repuestos y vehículos a la compañía Imneresa S.A., amparados con pagarés a favor de Autofron

7. Préstamos Empleados **\$ 2,810.00**

Contabiliza los préstamos otorgados a empleados al 31 de diciembre de 2011, sin intereses anuales.

| 8. Crédito Tributario | 2010 | 2011 | Variaciones |
|------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| Anticipo Impuesto Renta Cia. | \$ 22,648.40 | \$ 21,420.58 | \$ (1,227.82) |
| Retención en la Fuente 1% | 6,828.35 | 3,554.60 | (3,273.75) |
| Retención en la Fuente 2% | 569.88 | 128.37 | (441.51) |
| | \$ 30,046.63 | \$ 25,103.55 | \$ 4,943.08 |

Importe del saldo de las retenciones efectuadas a la Compañía proveniente de la comercialización de vehículos y repuestos en general al 31 de diciembre de 2011.

9. Impuesto al Valor Agregado **\$ 767.06**

Saldo establecido por la compañía al 31 de diciembre de 2011 generado por las devoluciones en ventas realizadas.

Ver notas a los estados financieros.



AUTOMOTORES DE LA FRONTERA AUTOFRON S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

| 10. Préstamos a Compañías Relacionadas | 2010 | 2011 | Variaciones |
|---|------------------------|----------------------|----------------------|
| Talleres Autocam S.A. | \$ 3,304.42 | \$ 0.00 | \$ (3,304.42) |
| Inimporeli S.A. | 0.00 | 289,052.85 | 289,052.85 |
| Qicsa | 292,059.48 | 3,006.63 | (289,052.85) |
| Imveresa S.A. | 517,713.31 | 0.00 | (517,713.31) |
| Export E. Imp. Weldyn S.A. | 200,000.00 | 200,000.00 | 0.00 |
| Repdexsa S.A. | 100,005.00 | 100,005.00 | 0.00 |
| | \$ 1,113,082.21 | \$ 592,064.48 | \$ 521,017.73 |

Registra el saldo generado por los préstamos otorgados a las compañías relacionadas autorizados por la Junta General de accionistas sin intereses anuales.

11. Anticipos a Proveedores **\$ 2,842.72**

Representa el importe establecido por la compañía al 31 de diciembre de 2011 por compra de materiales para revestimiento de paredes, a la compañía Tecnometal S.A.

12. Inventarios **\$ 93,608.17**

Registra el saldo del inventario físico conformado por de la existencia de vehículos en los patios de la compañía al 31 de diciembre de 2011.

| 13. Activo Fijo | 2010 | 2011 | Variaciones |
|-------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| Terrenos | 0 | \$ 165,000.00 | \$ 165,000.00 |
| Construcciones en Curso | 0 | 287,720.36 | 287,720.36 |
| Muebles y Enseres | 15,820.36 | 59,841.34 | 44,020.98 |
| Equipos de Oficina | 1,615.82 | 793.76 | (822.06) |
| Equipos de Computación | 12,554.78 | 0.00 | (12,554.78) |
| Herramientas y Taller | 499.10 | 0.00 | (499.10) |
| Total Activo | \$ 30,490.06 | \$ 513,355.46 | \$ 482,865.40 |
| Depreciación acumulada | (27,863.26) | (4,838.08) | 23,025.18 |
| Total Activo Fijo Neto | \$ 2,626.80 | \$ 508,517.38 | \$ 505,890.58 |

14. Derechos Fiduciarios **\$ 941.19**

Importe correspondiente a la garantía Fideicomiso Mercantil Automotriz Corporación Quezada C.Ltda. conciliada al 31 de diciembre de 2011.

Ver notas a los estados financieros.



AUTOMOTORES DE LA FRONTERA AUTOFRON S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

| 15. Cuentas por Pagar | 2010 | 2011 | Variación |
|------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| Maresa | \$ 3,358.44 | \$ 0.00 | (3,358.44) |
| Carseg | 7,975.75 | 3,401.22 | (4,574.53) |
| Proveedores Varios | 2,899.47 | 24,487.55 | (21,588.08) |
| Inimporelli | 0.00 | 115,000.00 | 115,000.00 |
| Panamericana de Seguros | 49,872.65 | 29,512.68 | (20,359.97) |
| | \$ 64,106.31 | \$ 172,401.45 | \$ 108,295.14 |

Contabiliza los créditos concedidos a la compañía de suministros, materiales y servicios por proveedores locales pendientes de liquidación, al 31 de diciembre de 2011 sin intereses anuales.

16. Cuentas por Pagar-Empleados **\$ 10,724.31**

Registra el 15% de participación de utilidades correspondiente al periodo contable terminado al 31 de diciembre de 2011.

17. Otras Obligaciones con Terceros

| | |
|--------------------------|------------------------|
| Dr. Welmer Quezada Neira | \$ 924,024.14 |
| Sra. Marcela Aveiga | <u>217,168.65</u> |
| | \$ 1,141,192.79 |

Registra el saldo establecido por la compañía al 31 de diciembre de 2011, generado por los préstamos otorgados a la compañía por el Dr. Welmer Quezada Neira \$ 692,386.62 y señora Marcela Aveiga Rivera por \$ 917,168.65, con el exclusivo objeto de incrementar el capital de trabajo para atender las adquisiciones de unidades vehiculares sin devengar intereses anuales, conforme consta en Actas de Junta Universal de socios celebrada el uno de enero de 2005 y 4 de mayo de 2009.

18. Anticipos de Clientes **\$ 1,000.00**

Saldo del anticipo entregado a la compañía por el señor Efraín Freddy Jiménez Torres, para constituir la reserva de adquisición de un vehículo marca "Honda" modelo CRZ año 2011.

Ver notas a los estados financieros.



AUTOMOTORES DE LA FRONTERA AUTOFRON S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

| 19. Beneficios Sociales por Pagar | 2010 | 2011 | Variaciones |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Aportes Individuales 9.35% | \$ 545.53 | \$ 508.61 | \$ (36.92) |
| Aporte Patronal 11.15% | 650.53 | 606.53 | (44.00) |
| Aporte IECE-SECAP | 58.35 | 54.40 | (3.95) |
| Liquidación de Haberes | 0.00 | 128.22 | 128.22 |
| Préstamos Quirografarios | 212.23 | 336.19 | 123.96 |
| Décimo Tercer Sueldo | 386.21 | 453.31 | 67.10 |
| Décimo Cuarto Sueldo | 2,220.00 | 2,420.00 | 200.00 |
| Vacaciones | 1,828.33 | 2,429.22 | 600.89 |
| Préstamos Hipotecarios | 201.43 | 197.17 | (4.26) |
| Fondo de Reserva | 228.67 | 50.22 | (178.45) |
| Salario Digno por Pagar | 0.00 | 269.93 | 269.93 |
| | \$ 6,331.28 | \$ 7,453.80 | \$ 1,123.52 |

Saldo registrado por la compañía pendiente de distribuirse al personal de empleados y consignar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social al 31 de diciembre de 2011.

| 20. Impuestos por Pagar | 2010 | 2011 | Variación |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| Retención en la Fuente 1% | \$ 2,021.24 | \$ 1,182.75 | \$ (838.49) |
| Retención en la Fuente 2% | 113.01 | 348.07 | 235.06 |
| Retención en la Fuente 8% | 136.79 | 507.20 | 370.41 |
| Retención en la Fuente 10% | 55.00 | 674.92 | 619.92 |
| Retención IVA 30% | 251.98 | 2,171.86 | 1,919.88 |
| Retención IVA 70% | 83.60 | 2,103.88 | 2,020.28 |
| Retención IVA 100% | 252.38 | 730.66 | 478.28 |
| Retención en la Fuente (relac. depen) | 17.26 | 0.00 | (17.26) |
| Retención al Valor Agregado | 4,678.42 | 0.00 | (4,678.42) |
| Impuesto por Pagar | 0.00 | 13,769.01 | 13,769.01 |
| Impuesto a la Renta 24% | 0.00 | 15,049.80 | 15,049.80 |
| Impuesto a la Renta 25% | 35,081.86 | 0.00 | (35,081.86) |
| | \$ 42,691.54 | \$ 36,538.15 | \$ 6,153.39 |

Contabiliza el saldo establecido al 31 de diciembre de 2011, pendiente de consignar al Servicio de Rentas Internas.

Ver notas a los estados financieros.



**AUTOMOTORES DE LA FRONTERA AUTOFRON S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

21. Pasivos Diferidos

| | |
|---------------------|----------------------|
| Intereses Diferidos | \$ 118,668.65 |
| Seguros Diferidos | 128,796.70 |
| Hunter | <u>3,940.31</u> |
| | <u>\$ 251,405.66</u> |

Registra el saldo establecido por la compañía proveniente de intereses y seguros generadas por las ventas a plazos al 31 de diciembre de 2011.

22. Capital Suscrito

| | |
|----------------------------------|--------------------|
| Norimport S.A. | \$ 672.00 |
| Inimportelli S. A. | 664.00 |
| Sra. Maria Gabriela Granda | 232.00 |
| Sra. Maria Marcela Aveiga Rivera | 232.00 |
| Econ. Yadira Quezada Romero | 50.00 |
| Ing. Welmer Quezada Loayza | 50.00 |
| Ing. Edison Quezada Loayza | 50.00 |
| Ing. Weldyn Quezada Loayza | <u>50.00</u> |
| | <u>\$ 2,000.00</u> |

Conformado por 2.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de \$ 1.00 de los Estados Unidos de América cada una, liberadas en su totalidad al 31 de diciembre del 2011.

23. Utilidad

Al 31 de diciembre de 2011, la compañía revela la utilidad líquida de \$ 31,682.34 generada durante el ejercicio fiscal contable.

24. Ganancia

a) **Reserva Legal:** De conformidad con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de sus ganancias líquidas anual a la cuenta Reserva Legal, hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito liberado de acuerdo al contenido en el Art. 111 de la norma societaria codificada. Esta Reserva no puede ser distribuida a los accionistas excepto, en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital societario de la misma.

Ver notas a los estados financieros.



**AUTOMOTORES DE LA FRONTERA AUTOFRON S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

25. La compañía no registra activos y/o pasivos contingentes y cuentas de orden al 31 de diciembre de 2011.

26. De acuerdo a la Resolución Societaria # 04.Q.IJ.001, publicada en el Registro Oficial No. 289 el 10 de marzo de 2004, y conforme a la Escritura Pública de constitución de la Compañía, El objeto social es dedicarse a la importación, distribución, compraventa de automotores, motos y bicicletas, partes y repuestos y otros en tal, en virtud sus estados financieros no revelan tener propiedad intelectual ni derecho de autor al 31 de diciembre de 2011.

27. La compañía tiene abiertos los libros contables correspondientes a los años fiscales 2007, 2008, 2009, 2010 incluso, el año 2011 con la finalidad de ser revisados por las autoridades tributarias del Servicio de Rentas Internas

28. Hechos Subsecuentes

Hasta el 31 de diciembre del año 2011 y la fecha de presentación de estos estados financieros (abril 26 de 2012), no se han originado eventos significativos que en opinión de la Administración Central de la Compañía hubieren tenido efectos relevantes en los estados financieros.

Ver notas a los estados financieros.